

CAZON  
RU  
-2021

Government  
Publications



# Ontario Investment and Employee Ownership Program

FOR EMPLOYEE GROUP INVESTORS

3 1761 11894594 8

# Employee Ownership Guide

 Ontario

# **Introduction**

Are you and your co-workers interested in buying a controlling interest in your employer's company? Is your employer's company for sale due to owner retirement, divestiture by the parent company, or for other reasons? If so, Ontario's "Employee Ownership Program" could help you.

As part of the province's Industrial Policy, the Ontario Government created the Employee Ownership Program to help meet economic challenges and encourage economic renewal. As an employee investor, you may qualify for Ontario Tax Credits.

This Guide explains the eligibility requirements, program benefits, and how you can participate.

## **How the Program Works**

To acquire controlling ownership of its employer company, an interested employee group must first set up an Employee Ownership Labour Sponsored Venture Capital Corporation (EO). This is done by following the process described in this guide and registering with the Ministry of Finance. Once registered, the EO issues shares to eligible employees. Employees who buy shares may receive tax credits from the Government of Ontario, based on the amount of their investment in the EO. With the funds raised from the sale of these shares, the EO purchases controlling ownership of the employer company on behalf of its employee shareholders.

## **Eligible Business**

- The employer company must be a taxable Canadian corporation or partnership, or a worker co-operative.
- The company must have a permanent location in Ontario, paying at least 25 per cent of its total wages to Ontario employees.
- The current owner(s) must be prepared to sell over 50 per cent of the business to the employees, or to the employees and an outside investor, with the employees obtaining at least 40 per cent ownership.
- The company must have been in the same line(s) of business throughout the last two years and at the time of transfer of ownership.

## Eligible Employees

- An eligible employee is defined as someone who works an average of at least 15 hours each week, either year-round or on a regular seasonal basis, at the employer company. Recently terminated employees who have been rehired, and prospective employees may also be eligible.
- Participating employees must be Ontario residents and cannot already individually own 10 per cent or more of the employer company.
- Participation in the ownership plan must be open to all eligible employees.
- The employee ownership proposal must receive majority support from the eligible employees who participate in a vote supervised by the Ontario Labour Relations Board.

## Investment Tax Credits

The Employee Ownership Program provides Ontario income tax credits to individual employee investors. The tax credits are based on a maximum lifetime investment into an EO of \$150,000. The maximum amount may be invested in a single year, but tax credits may only be claimed based on annual investment increments of \$15,000. A maximum tax credit of \$4,150 per year is calculated as follows:

- 20 per cent on the first \$3,500 investment (\$700 credit)
- 30 per cent on the next \$11,500 investment in the same year (\$3,450 credit).

Any credits allowable, but not claimed in any given year, may be carried forward and claimed in future taxation years. With the maximum lifetime investment of \$150,000, investors could qualify for a lifetime total of \$41,500 in tax credits claimable at a maximum rate of \$4,150 per year.

The tax credits cannot be received as cash or used to reduce federal taxes owing. These credits are claimed on the T1C (ONT.) TC form which is included in the income tax return package.

## Tax Credit Repayment

Shares must be held by the employee for at least five years. Any tax credits claimed must be repaid if the shares are redeemed (cashed-in) within the initial five-year holding period. Exceptions will be made in cases where the purchaser:

- dies;
- becomes disabled and permanently unfit for work, or terminally ill;
- transfers the shares to the purchaser's (or spouse's) Registered Retirement Savings Plan, or Registered Retirement Income Fund;
- reaches the age of 65 or retires, whichever comes first (with a minimum two-year holding period); or
- involuntarily leaves the company (for reasons other than dismissal for just cause).

## Employee Ownership Approval Process

- Your employee group must prepare a comprehensive business plan outlining the details of the purchase of the employer company by the EO.
- If the employer company has **assets greater than \$50 million and more than 500 employees**, the business plan must be reviewed by the Employee Ownership Advisory Board (EOAB) to assess the plan's economic viability. The EOAB makes its recommendations to the Minister of Economic Development and Trade who will submit the proposal to the Cabinet of Ontario for approval. For assistance at this stage contact:

Employee Ownership Section,  
Strategic Investments Branch  
Ministry of Economic Development and Trade (MEDT)  
(416) 314-8286

**If the employer corporation has less than \$50 million in assets and fewer than 500 employees, the EOAB review and Cabinet approval are not required.**

- A disclosure document containing all relevant information from the business plan must be prepared and submitted to the Business Investment Plans Section of the Ministry of Finance. Once this document is approved by the Section, it should be made available to all employees who are entitled to vote on setting up an EO.

- The employees must be counselled by an independent advisor about the proposed investment. Help in locating an independent advisor is available from the Strategic Investments Branch, MEDT.
- Once the EOAB has reviewed the investment proposal (where required), and the employees have been provided with the disclosure document and counselled by an independent advisor, the Ministry of Finance will arrange for a vote open to all eligible employees. The vote will decide on the formation of an EO for the purpose of acquiring majority ownership of the employer company. The vote must be conducted under the supervision of the Ontario Labour Relations Board (OLRB).
- If a majority of employees participating in the vote are in favour of setting up an EO, the employee group will then have to apply to the Ministry of Finance to register its EO. Once registered, the EO may issue Class A shares to eligible employee investors. The Ministry of Finance issues tax credits to investors based on their purchase of Class A shares in the EO.
- The Ministry of Finance has overall responsibility for administering the Employee Ownership program. Corporations registered under the program must provide annual share valuations, performed by an independent qualified valuator, to their shareholders, and file these valuations with the program administrators at the Ministry of Finance. Quarterly valuations by management must also be provided to shareholders and filed with the program administrators at the Ministry of Finance.

## Employee Ownership Assistance

The Strategic Investments Branch of the Ministry of Economic Development and Trade can provide financial assistance, on a cost-sharing basis, to help employees evaluate the possible success of the business and develop a proposal for acquiring part or all of their employer's business through an Employee Ownership Corporation.

An eligible employee group that is committed to purchasing all, or part of an employer corporation can receive two types of assistance:

- financial assistance of up to 50 per cent (to a maximum government contribution of \$12,500) of the cost of hiring a consultant to evaluate the possibility for the success of the business as an employee-owned corporation; and
- should the preliminary study indicate a good potential for success, additional financial assistance of up to 50 per cent of the cost of hiring a consultant to develop a full business proposal.

## **Independent Advisor**

In addition, MEDT will assist employees, as a group, with the cost of hiring an independent advisor to explain the proposal before the formal vote. The role of the independent advisor is to help employees make their own decision on the over-all benefits and risks of an employee buyout of their employer company. This review will take place in a meeting and provide the opportunity for employees to ask questions. Up to 90 per cent of the cost of hiring the independent advisor may be paid by MEDT.

## **Investor Caution**

These investments, by their nature, involve risk. As an employee you must consider your choices carefully before making an investment in an EO.

The Government of Ontario does not guarantee the success of any employee venture or the value of an investment.

## **How to Apply**

For more information on employee ownership, contact:

Ontario Investment and Employee Ownership Program  
Business Investment Plans Section  
Ministry of Finance  
33 King Street West, 3rd Floor  
Oshawa, Ontario L1H 8H5

English enquiries	1-800-263-7466
French language enquiries	1-800-668-5821
Teletypewriter (TTY)	1-800-263-7776

**or contact the nearest Ministry of Economic Development and Trade field office, or:**

Employee Ownership Section  
Strategic Investments Branch  
Ministry of Economic Development and Trade  
56 Wellesley Street West, 5th Floor  
Toronto, Ontario M7A 2E7  
(416) 314-8286





**Comment participer**

ou à la :  
 ou encore communiquer avec le bureau le plus proche du ministère du Développement économique et du Commerce ou la:  
 1-800-263-7776  
 1-800-668-5821  
 1-800-263-7466  
 1-800-263-5821  
 Section de l'actionnariat des employés(s)  
 Direction des investissements stratégiques  
 Ministère du Développement économique et du Commerce  
 56 rue Welllesley ouest, 5e étage,  
 Toronto ON M7A 2E7  
 (416) 314-8286

**Mise en garde**

Le gouvernement de l'Ontario ne garantit pas les investissements ni leur valeur.  
 Pour obtenir des amples renseignements sur l'actionnarariat des employé(e)s, veuillez vous adresser au :  
 Programme ontarien d'investissement et d'actionnariat des investissements dans les entreprises financières  
 Section des programmes d'encouragement à l'investissement dans les entreprises finlandaises  
 Ministère des Finances  
 33 rue King ouest, 3e étage  
 Oshawa ON L1H 8H5  
 Services multilingues  
 Utilisateurs de télémprimers  
 ou à la :  
 ou encore communiquer avec le bureau le plus proche du ministère du Développement économique et du Commerce ou la:  
 1-800-263-7776  
 1-800-668-5821  
 1-800-263-7466  
 1-800-263-5821  
 Section de l'actionnariat des employés(s)  
 Direction des investissements stratégiques  
 Ministère du Développement économique et du Commerce  
 56 rue Welllesley ouest, 5e étage,  
 Toronto ON M7A 2E7  
 (416) 314-8286

**Conseiller indépendant**

- Si l'étude préliminaire révèle de fortes possibilités de réussite, une aide financière additionnelle pouvant couvrir jusqu'à 50 p. 100 des frais inhérents à l'embauche d'un conseiller pour élabo- rer une proposition complète.
- Par ailleurs, le ministère du Développement économique et du Commerce aidera les employés, en tant que groupe, à assumer les frais d'embauche d'un conseiller indépendant pour établir la proposition avant la tenue du vote officiel. Ce conseiller sera chargé d'assister les employés dans leur évaluation de l'ensemble des avantages et des risques que comporte l'acquisition de la compagnie de leur employeur. Se déroulant sous forme de rencontres, cette étape donnera aux employés l'occasion de poser des questions. Le ministère du Développement économique et du Commerce pourra alors examiner soigneusement la situation avant de décider d'investir dans une corporation de type devrait donc, en tant qu'employé(e), examiner soigneusement la nature, ces investissements comportent certains risques. Vous serez informé de leur valeur.

- une aide financière pouvant couvrir jusqu'à 50 p. 100 jusqu'à concurrence d'une contribution gouvernementale maximale de 12 500 \$ des frais inhérents à l'embauche d'un conseiller pour évaluer la réussite possible du projet, à savoir, une entreprise appartenant à ses employés; et

Aide financière concernant le programme d'actionnariat des employé(e)s

- Après l'examen du projet d'investissement par la Commission consulaire sur l'acte de vente, le cas échéant), et une fois que les employés(e)s ont soumis le document d'information requis et régulier à un conseiller indépendant, le ministre des Finances procéde à un vote parmi tous les employés admissibles. Ce vote détermine si une corporatation de type actionnariat sera créée ou non afin que le groupe d'employé(e)s devienne propriétaire majoritaire de la compagnie de l'employeur. Le vote doit être levé sous la supervision de la Commission des relations de travail de l'Ontario.
  - Si la majorité des employés ayant part au vote se montre en faveur de la mise sur pied d'une corporatation de type actionnariat, le groupe d'employé(e)s doit soumettre au ministre des Finances une demande officielle d'inscription de la corporatation. Une fois inscrite, ladite corporatation est autorisée à vendre des actions de catégorie A aux employés-investisseurs admissibles. Le ministre des Finances émettra ensuite des crédits d'impôt aux investisseurs en fonction des actions de catégorie A de la corporatation qu'ils auront achetées.
  - Dans l'ensemble, il incombe au ministre des Finances d'assurer l'administration du programme d'actionnariat des employé(e)s. Les corporations inscrites en vertu de ce programme doivent par la suite remettre à leurs actionnaires un rapport de rendement annuel, réalisée par un évaluateur professionnel indépendant, et déposer ce rapport devant les administrateurs du programme du ministère des Finances. Les actionnaires doivent en outre recevoir des rapports trimestriels de la direction, lesquels doivent égale- ment être remis aux administrateurs du programme du ministère des Finances.

### **Remboursement des crédits d'impôt**

- L'employé doit conserver les parts acquises pendant au moins cinq ans. Tous les crédits d'impôt demandés doivent être remboursés si les parts sont encashées durant la période initiale de cinq ans. Les seules exceptions sont les suivantes :

## Processus d'approbation



- Si la campagne de l'entreprise possède des actifs de 50 millions de dollars et compétitifs de plus de 500 employés, le secteur financier formule ensuite ses recommandations au ministre du Développement économique et du Commerce, lequel soumettra alors la proposition à l'approbation à ce stade, veuillez vous adresser à la :
  - o Direction des investissements stratégiques
  - o Ministère du Développement économique et du Commerce
  - o (416) 314-8286
- Lorsque la compagnie d'un employeur possède des actifs inférieurs à 50 millions de dollars et compétitifs moins de 500 employés, l'étude de la proposition par la Commission consultative sur l'actionnariat ainsi que l'approbation du conseil des ministres ne sont pas nécessaires.
- Un document d'information renouvellement tous les détails pertinents du plan d'entreprise du ministère des Finances. Une fois approuvée par ladite Section, le document est mis à la disposition de tous les employés ayant droit de vote quant à la mise sur pied d'une corporatation de type actionnariat.

- Par employé admissible, on entend toute personne qui travaille au moins 15 heures par semaine, à l'année ou selon un calendrier.
- Les employés participants doivent être domiciliés en Ontario et ne peuvent déjà détenir, individuellement, plus de 10 p. 100 des parts de la compagnie de leur employeur.
- La possibilité de participer au régime d'actionnariat doit être offerte à tous les employés admissibles.
- La proposition soumise doit être appuyée par la majorité des employés admissibles, lors d'un vote supervisé par la compagnie.
- La proposition des relations de travail de l'Ontario.

## Credits d'impôt à l'investissement

- Le programme d'actionnariat des employé(e)s permet à des entreprises investisseuses d'obtenir des crédits d'impôt de l'Ontario.
- Ces crédits sont fondés sur un plafond d'impôt de l'Ontario.
- Une corporation de type actionnaire d'une même année corporatation peut étre investir au cours d'une même année un montant de 150 000 \$. Ce montant maximum peut étre investi au cours d'une même année, mais les crédits d'impôt ne peuvent étre demandés que sur une tranche annuelle de 15 000 \$. Un crédit d'impôt maximum de 4 150 \$ par annee peut étre reporté et reclamé à une autre année ultérieure.
- Compte tenu du plafond d'investissement à vie de 150 000 \$, les investisseurs pourraient, à raison d'un maximum de 150 \$ par année, avoir droit à un total de 41 500 \$ en crédits d'impôt.
- Les crédits d'impôt accordés ne peuvent étre versés en argent comptant ni servir à alléger l'impôt fédéral à payer. Ils doivent étre déclarés sur la forme T1 (ONT)TC qui accompagne votre déclaration d'impôt sur le revenu.

## Employés admissibles

## Introduction

Est-ce que vous et vos collègues de travail êtes intéressés à acquérir une participation majoritaire dans la campagne de votre employeur ? La campagne de votre employeur est-elle à vendre parce que son propriétaire se retire des affaires, que la société mère souhaite s'en débarrasser, ou pour toute autre raison ? Le nouveau programme d'actionnariat des employés(e)s

Dans le cadre de sa politique industrielle, le gouvernement de l'Ontario a créé le Programme d'action marierait des employés(e)s dans le but de stimuler le redressement de l'économie et d'aider à relever les défis que pose la situation économique actuelle. En investissant dans le programme à titre d'employé, vous pouvez avoir droit à des crédits d'impôt de l'Ontario.

Le présent guide expose les conditions d'admissibilité, les avantages du programme et explique comment vous pouvez y participer.

## Détails du programme

- Pour développer un groupe d'employé(e)s interressé de la compagnie de son mettre sur pied une corporation à capital de risque de travailleurs de type d'entreprise la présente qui dé expose la marché à certaines actions de type d'entreprise qui inscrit le ministre des Finances. Une fois inscrite, la corporation peut alors émettre des actions pour l'acquisition d'entreprises. Les employé(e)s admisibles. Les employé(e)s qui achètent des actions peuvent avoir droit à des crédits d'impôt du gouvernement de l'Ontario en fonction de leur investissement dans l'entreprise de ces actions, la corporation peut obtenir de la vente de ces actions. Avec les fonds obtenus de la corporation de type d'entreprise au nom de ses actionnaires-employé(e)s.
- La compagnie de l'employeur doit être une corporation, une société en nom collectif, ou encore une coopérative de travailleurs, canadienne et imposable.
- La compagnie doit exploiter un établissement permanent en Ontario, et verser au moins 25 p. 100 du total de ses frais de personnel à des employés de l'Ontario.
- Les(s) propriétaires(s) doivent consentir à vendre plus de 50 p. 100 de l'entreprise aux employés, ou encore aux employés et à un investisseur extérieur.

### **Entreprises admissibles**



# Guide d'actionariat des employé(e)s

POUR LES GROUPES D'EMPLOYÉ(E)S INVESTISSEURS

Programme ontarien d'investissement  
et d'actionariat des employé(e)s

